

SICAV L'EPARGNANT**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES
AU 30 SEPTEMBRE 2012**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 15 Mars 2012 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV L'EPARGNANT» pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 467.945.064, un actif net de D : 467.182.274 et un bénéfice de la période de D : 4.148.604.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV L'EPARGNANT », comprenant le bilan au 30 septembre 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « SICAV L'EPARGNANT », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 septembre 2012, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 22 Octobre 2012

Le commissaire aux comptes :
FINOR
Fayçal DERBEL

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2012

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
Portefeuille-titres	4	<u>334 027 878</u>	<u>371 122 409</u>	<u>372 139 809</u>
Obligations et valeurs assimilées		325 172 289	353 729 872	354 841 028
Titres OPC		8 855 589	17 392 537	17 298 781
Placements monétaires et disponibilités		<u>131 614 575</u>	<u>139 549 436</u>	<u>133 920 091</u>
Placements monétaires	5	131 157 210	139 459 466	132 835 935
Disponibilités		457 365	89 970	1 084 156
Créances d'exploitation	9	<u>2 302 611</u>	<u>673 691</u>	<u>747 137</u>
TOTAL ACTIF		<u>467 945 064</u>	<u>511 345 536</u>	<u>506 807 037</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	762 790	479 329	438 944
TOTAL PASSIF		<u>762 790</u>	<u>479 329</u>	<u>438 944</u>
ACTIF NET				
Capital	11	453 882 674	495 670 333	486 957 459
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		1 769	2 556	2 511
Sommes distribuables de l'exercice en cours		13 297 831	15 193 318	19 408 123
ACTIF NET		<u>467 182 274</u>	<u>510 866 207</u>	<u>506 368 093</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>467 945 064</u>	<u>511 345 536</u>	<u>506 807 037</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 30/09/2012	Période du 01/07 au 30/09/2011	Période du 01/01 au 30/09/2011	Année 2011
Revenus du portefeuille-titres	6	3 934 238	12 613 077	4 313 487	13 580 552	17 849 137
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 934 166	11 991 159	4 298 055	12 853 103	17 104 382
Revenus des titres OPC		72	621 918	15 432	727 449	744 755
Revenus des placements monétaires	7	967 493	2 946 816	1 217 367	3 712 331	4 782 054
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		4 901 731	15 559 893	5 530 854	17 292 883	22 631 191
Charges de gestion des placements	10	(666 407)	(2 062 023)	(740 861)	(2 195 729)	(2 944 315)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 235 324	13 497 870	4 789 993	15 097 154	19 686 876
Autres produits		-	22 765	632	11 772	11 772
Autres charges		-	(6)	-	(6)	(32)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 235 324	13 520 629	4 790 625	15 108 920	19 698 616
Régularisation du résultat d'exploitation		165 457	(222 798)	(84 040)	84 398	(290 493)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 400 781	13 297 831	4 706 585	15 193 318	19 408 123
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(165 457)	222 798	84 040	(84 398)	290 493
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(56 452)	(505 691)	(26 667)	(765 641)	(814 950)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(30 268)	(282 255)	(14 250)	(16 450)	(16 450)
RESULTAT DE LA PERIODE		4 148 604	12 732 683	4 749 708	14 326 829	18 867 216

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/07 au 30/09/2012</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2012</i>	<i>Période du 1/07 au 30/09/2011</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2011</i>	<i>Année 2011</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 148 604	12 732 683	4 749 708	14 326 829	18 867 216
Résultat d'exploitation	4 235 324	13 520 629	4 790 625	15 108 920	19 698 616
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(56 452)	(505 691)	(26 667)	(765 641)	(814 950)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(30 268)	(282 255)	(14 250)	(16 450)	(16 450)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(17 873 950)	-	(19 342 725)	(19 342 725)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	6 610 428	(34 044 552)	(2 950 438)	32 522 051	23 483 550
Souscriptions					
- Capital	60 020 940	176 014 478	68 224 568	229 702 616	298 075 078
- Régularisation des sommes non distribuables	(97 814)	(152 261)	(105 923)	(158 727)	(270 371)
- Régularisation des sommes distribuables	1 480 722	5 780 591	1 806 506	7 809 199	10 188 909
Rachats					
- Capital	(53 565 408)	(208 305 155)	(71 095 493)	(197 964 772)	(275 015 804)
- Régularisation des sommes non distribuables	87 228	156 099	110 464	157 378	284 027
- Régularisation des sommes distribuables	(1 315 240)	(7 538 304)	(1 890 560)	(7 023 643)	(9 778 289)
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 759 032	(39 185 819)	1 799 270	27 506 155	23 008 041
ACTIF NET					
En début de période	456 423 242	506 368 093	509 066 937	483 360 052	483 360 052
En fin de période	467 182 274	467 182 274	510 866 207	510 866 207	506 368 093
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	4 544 498	4 937 354	5 054 260	4 703 944	4 703 944
En fin de période	4 609 952	4 609 952	5 025 200	5 025 200	4 937 354
VALEUR LIQUIDATIVE	101,342	101,342	101,661	101,661	102,559
TAUX DE RENDEMENT	0,90%	2,65%	0,93%	2,79%	3,66%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2012

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV L'EPARGNANT bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2012, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2012 à D : 334.027.878 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2012	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		320 816 657	325 172 289	69,60%
Obligation de sociétés		85 224 500	86 608 269	18,54%
AB SUB 2010	30 000	2 599 800	2 607 202	0,56%
AB SUB 2010	20 000	1 733 200	1 738 135	0,37%
AB SUB 2011-1	20 000	1 800 000	1 800 963	0,39%
AMEN BANK 2006	10 000	500 000	511 996	0,11%
AMENBANK 2009 A	20 000	1 599 800	1 599 800	0,34%
AMENBANK A 2008	15 000	1 099 980	1 120 666	0,24%
AMENBANK B 2008	25 000	2 000 000	2 040 504	0,44%
AMENBANK 2009 B	30 000	2 399 700	2 399 700	0,51%
AIL 2007	10 000	200 000	208 656	0,04%
AIL 2008	10 000	200 000	200 000	0,04%
AIL 2009-1	7 000	280 000	288 752	0,06%
AIL 2011-1	10 000	800 000	815 627	0,17%
AIL 2012-1	5 000	500 000	509 074	0,11%
ATB 2007/1 D	50 000	4 000 000	4 061 496	0,87%
ATB SUB 2009 A2	40 000	3 500 000	3 543 158	0,76%
ATB SUB 2009 B1	10 000	1 000 000	1 016 616	0,22%
ATL 2006/1	20 000	400 000	406 098	0,09%
ATL 2008	25 000	500 000	508 762	0,11%
ATL 2008	5 000	100 000	101 752	0,02%
ATL 2010-1	20 000	1 200 000	1 205 785	0,26%
ATL 2010-1	5 000	300 000	301 446	0,06%
ATL 2010-2	20 000	2 000 000	2 053 858	0,44%
ATL 2012-1	10 000	1 000 000	1 016 445	0,22%
ATL2008SUB	5 000	500 000	502 992	0,11%
BH 2007	50 000	3 000 000	3 091 452	0,66%
BH 2009 A	20 000	2 000 000	2 051 266	0,44%
BNA 2009 SUB	28 000	2 239 720	2 286 375	0,49%
BTE 2009	49 000	3 430 000	3 435 920	0,74%
BTE 2010 A	20 000	1 600 000	1 601 906	0,34%
BTE 2011 B	10 000	1 000 000	1 031 967	0,22%
BTK 2009 C	10 000	866 600	884 193	0,19%
BTK 2012-1 B	20 000	2 000 000	2 000 000	0,43%
CHO 2009	6 000	600 000	618 566	0,13%
CHO COMPANY 2009	3 000	300 000	308 049	0,07%
CIL 2008 SUB	10 000	1 000 000	1 041 044	0,22%
CIL 2008/1	10 000	200 000	200 912	0,04%
CIL 2009/1 F	8 000	320 000	322 777	0,07%
CIL 2009/2	15 000	600 000	601 060	0,13%
CIL 2009/3	10 000	600 000	616 869	0,13%
CIL 2010/1	10 000	600 000	603 449	0,13%
CIL 2010/2 F	10 000	800 000	831 204	0,18%

CIL 2011/1	10 000	800 000	816 865	0,17%
CIL 2011/1	5 000	400 000	408 432	0,09%
CIL 2011/1	5 000	400 000	408 432	0,09%
CIL 2012/1	5 000	500 000	512 099	0,11%
CIL V 2010/2	10 000	800 000	824 557	0,18%
CIL 2009/1 V	12 000	480 000	483 394	0,10%
EL WIFACK 2010	14 000	1 120 000	1 147 500	0,25%
HL 2008/1	10 000	200 000	204 265	0,04%
HL F 2010/1	5 500	330 000	333 949	0,07%
HL F 2010/2	5 000	400 000	414 724	0,09%
HL V 2010/1	7 500	450 000	454 339	0,10%
HL V 2010/2	10 000	800 000	822 991	0,18%
STB 2008/2	50 000	4 062 500	4 192 367	0,90%
STB 2008/2	20 000	1 653 600	1 702 242	0,36%
STB 2011 A	9 000	900 000	929 640	0,20%
STB 2011 A	5 000	500 000	516 467	0,11%
STM 2007 B	10 000	400 000	400 513	0,09%
STM 2007 C	4 000	160 000	160 205	0,03%
TL 2007-2	4 000	80 000	82 796	0,02%
TL 2011-2	10 000	1 000 000	1 043 828	0,22%
TL 2011-3	5 000	500 000	515 664	0,11%
TL F 2010-2	10 000	800 000	829 889	0,18%
TL F 2011-1	7 500	600 000	608 469	0,13%
TL SUB 2009	5 000	200 000	200 124	0,04%
TL SUB 2010	20 000	1 600 000	1 634 438	0,35%
TL V 2010-2	10 000	800 000	823 522	0,18%
TL V 2011-1	7 500	600 000	606 451	0,13%
SIHM 2008 A	3 000	180 000	180 454	0,04%
SIHM 2008 C	5 000	300 000	300 757	0,06%
SIHM 2008 D	2 000	120 000	120 303	0,03%
UIB 2009-1 A	40 000	2 800 000	2 824 164	0,60%
UIB 2009-1 B	40 000	3 199 600	3 228 528	0,69%
UIB 2009-1 C	20 000	1 700 000	1 716 348	0,37%
UIB 2011-1 A	20 000	1 800 000	1 806 186	0,39%
UIB 2011-1 B	20 000	1 900 000	1 909 182	0,41%
UIB 2012-2	10 000	1 000 000	1 031 467	0,22%
MEUBLATEX C 2010	1 000	100 000	101 858	0,02%
MOURADI 2005	5 000	100 000	101 410	0,02%
PANOBOIS 2007	2 000	120 000	122 958	0,03%
Bons du trésor assimilables		235 592 157	238 564 020	51,06%
BTA 02/2015	39 933	41 774 594	41 942 225	8,98%
BTA 05/2022	33 983	35 150 015	35 610 406	7,62%
BTA 07/2017	16 500	16 389 500	16 645 910	3,56%
BTA 03/2019	36 000	37 177 300	37 681 670	8,07%
BTA 10/2013	26 397	26 006 828	27 591 002	5,91%
BTA 04/2014	50 707	52 753 700	52 473 597	11,23%
BTA 03/2016	16 000	16 198 220	16 443 344	3,52%
BTA 03/2013	6 000	6 142 000	6 150 827	1,32%
BTA 08/2022	4 000	4 000 000	4 025 039	0,86%

Titres des Organismes de Pacement Collectif		8 925 610	8 855 589	1,90%
Titres des OPCVM		8 925 610	8 855 589	1,90%
GENERAL OBLIG	13 000	1 354 201	1 309 191	0,28%
TUNISO EMIRATIE	27 350	2 806 051	2 794 240	0,60%
UNIVERS OBLIG	45 995	4 765 358	4 752 158	1,02%
TOTAL		329 742 267	334 027 878	71,50%
Pourcentage par rapport à l'actif				71,38%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2012 à D : 131.157.210 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2012	% actif net
<u>Billets de trésorerie avalisés</u>					
			4 927 310	4 954 211	1,06%
BT HL	du 31/07/12 à 5,3%	pour 180 jours AMEN BANK	1 958 694	1 972 693	0,42%
BT HL	du 24/08/12 à 5,3%	pour 90 jours BTL	2 968 616	2 981 518	0,64%
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation</u>					
			1 976 355	1 977 143	0,42%
BT CIL	du 27/09/2012 à 6%	pour 90 jours	1 976 355	1 977 143	0,42%
<u>Bon du trésor à court terme</u>					
			59 891 029	60 736 466	13,00%
BTCT du 15/01/2013 acquis le 28/02/2012			7 763 891	7 889 342	1,69%
BTCT du 15/01/2013 acquis le 29/02/2012			1 941 151	1 972 371	0,42%
BTCT du 02/10/2012 acquis le 15/03/2012			14 720 554	14 942 978	3,20%
BTCT du 02/10/2012 acquis le 19/03/2012			3 926 937	3 985 085	0,85%
BTCT du 22/10/2012 acquis le 02/11/2011			4 832 734	4 958 010	1,06%
BTCT du 23/10/2012 acquis le 01/11/2011			2 416 140	2 478 959	0,53%
BTCT du 23/10/2012 acquis le 12/12/2011			3 885 738	3 970 610	0,85%
BTCT du 02/10/2012 acquis le 04/04/2012			2 949 579	2 989 689	0,64%
BTCT du 24/04/2013 acquis le 24/04/2012			2 900 030	2 934 422	0,63%
BTC au 18/06/2013 acquis le 07/08/2012			14 554 275	14 615 000	3,13%
<u>Comptes à terme STB</u>					
			22 500 000	22 973 430	4,92%
Placement au 31/12/2013 (au taux de 6%)			12 000 000	12 432 395	2,66%
Placement au 24/12/2012 (au taux de 3,88%)			2 000 000	2 000 680	0,43%
Placement au 19/07/2014 (au taux de 4,64%)			5 000 000	5 036 611	1,08%
Placement au 29/09/2014 (au taux de 4,88%)			3 500 000	3 503 744	0,75%

<u>Certificats de dépôt</u>			40 460 227	40 515 960	8,67%
Certificat de dépôt STB au 01/10/2012 (au taux de 3,88%)			4 995 694	4 999 569	1,07%
Certificat de dépôt STB au 02/10/2012 (au taux de 3,38%)			1 997 001	1 999 700	0,43%
Certificat de dépôt STB au 03/10/2012 (au taux de 3,38%)			2 995 502	2 999 325	0,64%
Certificat de dépôt STB au 04/10/2012 (au taux de 3,88%)			4 496 124	4 498 450	0,96%
Certificat de dépôt STB au 05/10/2012 (au taux de 3,88%)			2 997 416	2 998 708	0,64%
Certificat de dépôt STB au 08/10/2012 (au taux de 3,88%)			999 139	999 311	0,21%
Certificat de dépôt STB au 09/10/2012 (au taux de 3,88%)			1 497 419	1 498 838	0,32%
Certificat de dépôt STB au 10/10/2012 (au taux de 3,88%)			3 993 117	3 996 559	0,86%
Certificat de dépôt STB au 16/10/2012 (au taux de 3,88%)			2 994 838	2 995 870	0,64%
Certificat de dépôt STB au 17/10/2012 (au taux de 3,88%)			3 493 977	3 494 881	0,75%
Certificat de dépôt STUSID BANK au 26/08/2014 (au taux de 5,24%)			3 000 000	3 025 851	0,65%
Certificat de dépôt STB au 28/09/2014 (au taux de 5,2%)			7 000 000	7 008 898	1,50%
TOTAL			129 754 921	131 157 210	28,07%
Pourcentage par rapport à l'actif					28,03%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012 à D : 3.934.238, contre D : 4.313.487 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2011, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2012	Trimestre 3 2011
<u>Revenus des obligations</u>	<u>907 264</u>	<u>1 016 109</u>
- Intérêts	907 264	1 016 109
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>3 026 902</u>	<u>3 281 946</u>
- Intérêts des BTA	3 026 902	3 281 946
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>	<u>72</u>	<u>15 432</u>
- Intérêts des parts des FCC	72	5 430
- Autres	-	10 002
TOTAL	3 934 238	4 313 487

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012 à D : 967.493, contre D : 1.217.367 pour la période allant 01/07 au 30/09/2011, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2012	Trimestre 3 2011
Intérêts des billets de trésorerie	72 544	73 048
Intérêts des comptes à terme	186 219	245 199
Intérêts des BTCT	415 888	164 145
Intérêts des Bons de caisse	59 178	136 397
Intérêts des certificats de dépôts	233 664	598 578
TOTAL	967 493	1 217 367

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2012 à D : 762.790, contre D : 479.329 au 30/09/2011 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Gestionnaire	253 052	243 196
Dépositaire	268 959	96 634
Commission de distribution	240 779	139 499
Total	<u>762 790</u>	<u>479 329</u>

Note 9 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2012 à D : 2.302.611, contre D : 673.691 au 30/09/2011 et se détaille comme suit :

Sommes à l'encaissement	2 275 952	662 322
Autres	26 659	11 369
Total	<u>2 302 611</u>	<u>673 691</u>

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012 à D : 666.407, contre D : 740.861 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2011 et se détaillent ainsi :

Rémunération du gestionnaire	492 561	547 593
Rémunération du dépositaire	86 923	96 634
Commission de distribution	86 923	96 634
Total	<u>666 407</u>	<u>740 861</u>

Note 11 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2012, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2011

Montant	486 957 459
Nombre de titres	4 937 354
Nombre d'actionnaires	4 581

Souscriptions réalisées

Montant	176 014 478
Nombre de titres émis	1 784 648
Nombre d'actionnaires nouveaux	721

Rachats effectués

Montant	(208 305 155)
Nombre de titres rachetés	(2 112 050)
Nombre d'actionnaires sortants	(615)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(505 691)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	(282 255)
Régularisation des sommes non distribuables	3 838

Capital au 30-09-2012

Montant	453 882 674
Nombre de titres	4 609 952
Nombre d'actionnaires	4 687